

AR42

*File 18*



**Annual Report**  
**1965**

# DOMINION LIME LTD.

AND SUBSIDIARY COMPANIES

---

SPANCRETE, LIMITED

LIME RIDGE DIVISION

Lime Ridge, Que.

GOYER QUARRY DIVISION

St. Bruno, Que.

DULUDE QUARRY DIVISION

St. Bruno, Que. - Varennes, Que.

CAL-SIL PRODUCTS DIVISION

Ville Jacques Cartier, Que.

PRESTRESS-PRECAST CONCRETE (SPANCRETE) DIVISION

Ville Jacques Cartier, Que.

---

ST. BRUNO TRANSPORT INC.

St. Bruno, Que.

---

PLATTSBURGH QUARRIES INC.

Plattsburgh, N.Y. - Chazy, N.Y.

---

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

---

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

## DIRECTORS

P. W. GAUTHIER, LL.L.

F. RONALD GRAHAM

JOHN P. GRAHAM

J. CLAUDE HEBERT, D.F.C.

CLYDE A. LEWIS, LL.B.

T. A. ROURKE, P.ENG.

B. A. RYAN

J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

## MANAGEMENT

F. R. GRAHAM

T. A. ROURKE, P.ENG.

R. L. HEBERT, C.A.

Y. GINGRAS

J. B. HUTSON

F. PERRON

P. J. CONWAY

D. THIBAUT

K. MILLS

G. R. LEBLANC

*President*

*Vice-President*

*Secretary – Treasurer, Comptroller*

*Assistant Manager, Lime Ridge Division*

*Manager, Goyer and Dulude Quarries  
Divisions and St. Bruno Transport Inc.*

*Manager, Cal-Sil Products Division*

*General Manager, Prestress –  
Precast Concrete (Spancrete) Division*

*Manager, Plattsburgh Quarries Inc.  
and Plattsburgh Ready-Mix Corp.*

*Manager, Plattsburgh Construction Corp.*

*Assistant Secretary and Assistant Treasurer*

## BANKERS

Canadian Imperial Bank of Commerce  
The National Commercial Bank and  
Trust Company, Plattsburgh, New York

## LEGAL COUNSEL

Howard, Cate, Ogilvy, Bishop, Cope, Porteous &  
Hansard, Montreal, Que.  
Jerry, Lewis and Harvey, Plattsburgh, New York

## AUDITORS

Weir, Duncan & Co., Montreal, Que.

## SHARE REGISTRAR AND TRANSFER AGENTS

Montreal Trust Company,  
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

## REGISTRAR FOR THE DEBENTURES

National Trust Company, Limited,  
Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

## COMMON STOCK LISTINGS

Montreal Stock Exchange  
Toronto Stock Exchange

# *Annual Report to Shareholders*

The year 1965 began with encouraging prospects. However, despite record sales, the expected financial returns were not realized and the operations of the company resulted in a net loss of \$1,623,738 as shown in the accompanying financial statements.

The loss is attributed to unfavorable developments during the last four months of the year in the prestress-precast concrete division of one subsidiary — Spancrete, Limited — where management and internal functions proved to be inadequate to cope with the pressures of an expanding volume of business. Almost entirely due to contracts negotiated earlier in the year under review, this division's operations resulted in a loss of \$2.2 million including depreciation. The cost of fulfilling the obligations represented by these contracts has been heavy but the directors felt it was essential to maintain the confidence of the company's customers.

In the consolidated profit and loss statement, this loss is reduced by the overall profits from other operations, including the resultant tax savings. The Cal-Sil Products Division, now wholly-owned, is included in the consolidation for the first time.

## CANADIAN OPERATIONS

As was indicated in the letter to shareholders on February 25, 1966, concerted action has been taken by the directors to correct the situation at Spancrete. Monthly losses have been reduced and Price Waterhouse & Co. is providing professional assistance in establishing a sound basis for a renewal of orderly growth.

Operations of the other Canadian divisions of the company were satisfactory. Although sales of the Lime Ridge Division were down slightly, management was able to maintain profits at approximately the level of the preceding year. Sales of the Goyer Quarry Division again reflected near capacity operations.

The Dulude Quarry Division was affected early in the year by disruptions caused by the installation of additional equipment but sales in the last half benefited from the doubling of capacity.

The Cal-Sil Products Division was affected by a temporary shut down of its plant caused by a failure of one of its four autoclaves. By readjusting manufacturing procedures, the full effect of the loss of the autoclave was not felt and, in spite of the reduced capacity, sales of the division's calcium silicate bricks showed a slight increase. Financial results also were better than in the preceding year.

## AMERICAN OPERATIONS

Plattsburgh Construction Corp., which is engaged in the building of roads and bridges, had a successful year. Earnings of Plattsburgh Quarries Inc. and Plattsburgh Ready-Mix Corp. reflect the write-off and/or sale of certain equipment no longer required in the operation.

Operations conducted by International Lime & Stone Corporation at Chazy, N.Y., were transferred to the Plattsburgh Quarries site and the property at Chazy, containing substantial deposits of high-grade calcium limestone and roadstone, is being held in reserve.

## FINANCIAL DEVELOPMENTS

At mid-year the company sold an additional issue of \$1,000,000 of 6½ percent 20-year sinking fund debentures. It also issued 87,314 common shares at \$5.00 a share pursuant to a rights offering which expired June 1, 1965. The net proceeds from the sale of the debentures and the common shares were used principally to retire bank loans of subsidiary companies, to acquire additional land and stone deposits in the Montreal area and other working assets.

Earlier in the year the 49 percent minority interest in Cal-Sil Products was acquired. This purchase was financed by the issue of 2,400 six percent cumulative redeemable junior preferred shares (\$50 par value) at par and 20,000 common shares at \$5.50 per share.

The balance sheet as at December 31, 1965, shows a working capital deficiency of \$164,306 but the support of the company's bankers and of its majority shareholder is such that its ability to carry on is not endangered. However, because of the maintenance of working capital provisions in the trust deeds governing the company's debentures, it has been necessary to defer dividend payments on the cumulative preferred shares. These dividends are accruing to the benefit of preferred shareholders. The payment of these arrears and the resumption of quarterly payments is a prime objective of the directors.

#### REALIGNMENT OF SUBSIDIARIES

Late in 1965 all the company's Canadian operations, with the exception of St. Bruno Transport, Inc., were combined under one Canadian subsidiary — Spancrete, Limited. In the United States, International Lime & Stone Corporation and Plattsburgh Quarries Inc. were merged and their operations consolidated.

This streamlining of the corporate structure should achieve operating economies and has helped to rationalize the group's tax position.

#### THE OUTLOOK

Consolidated results for 1966 will depend largely on the successful introduction of new management and of more effective estimating procedures, cost accounting practices and production control in the prestress-precast concrete division. This division now is in a position to actively seek business and to rebuild its backlog of orders. All orders on the books when the heavy losses first became apparent last October have been completed and new contracts negotiated since the close of the fiscal year have been on a more favorable basis. However the ability of the prestress-precast concrete division to cover its fixed and overhead costs at a reduced volume, as well as costs in connection with the reorganization, will influence 1966 earnings. The directors believe the cash flow from other divisions will be more than sufficient to meet this temporary situation and are confident that the prestress-precast operations are capable of becoming important contributors to consolidated profits in the future.

The outlook for all other divisions in 1966 is good. Sales of the Lime Ridge Division, which produces lime, pulverized limestone and crushed roadstone, have shown improvement in the first quarter. Dulude Quarry will have the advantage of enlarged facilities and, together with Goyer Quarry, will operate at capacity for the full year.

Cal-Sil's sales have shown a substantial increase in the first quarter and, for the balance of the year, production should reflect the benefits of the replacement autoclave which is due to come into operation this Spring. Plattsburgh Construction Corp. entered 1966 with a substantial backlog of orders and the outlook for sales of roadstone and ready-mix concrete by the other U.S. subsidiaries is satisfactory. However, prospects for asphalt sales in their marketing area are not so encouraging over the short-term.

#### ACKNOWLEDGEMENTS

The directors wish to thank the employees for their support and co-operation during this difficult year. They feel sure that the spirit that prevails throughout the divisions contributes greatly to the company's prospects for the future. The directors also wish to express their appreciation to our suppliers and customers for their continuing interest in the company and to the shareholders for their encouragement and support.

On behalf of the board,

March 28, 1966

(Sgd.) F. RONALD GRAHAM, *President*

# DOMINION LIME LTD.

## AND SUBSIDIARY COMPANIES (NOTES 1 AND 2)

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

### A S S E T S

CURRENT		1965	1964
Cash on hand and in bank .....		52,089	165,556
Accounts receivable — Trade .....		3,279,685	1,802,774
Taxes on income recoverable (note 3) .....		81,406	—
Inventories — Finished product (at the lower of cost or net realizable value) .....		287,673	135,877
— Work in process (at the lower of cost or net realizable value) .....		234,981	588,762
Supplies (at cost) .....		413,669	283,330
Prepaid expenses .....		43,053	43,095
		<u>4,392,556</u>	<u>3,019,394</u>
FIXED — At cost			
Land and stone deposits .....	1,376,180		
Less: Accumulated depletion .....	484,214	891,966	621,513
Buildings, plant and machinery .....	6,679,623		
Less: Accumulated depreciation .....	3,206,760	3,472,863	2,675,319
Mobile equipment .....	1,732,536		
Less: Accumulated depreciation .....	1,167,234	565,302	497,748
INVESTMENT IN AND ADVANCES TO UNCONSOLIDATED SUBSIDIARY COMPANY (at cost)			
Cal-Sil Products Ltd. (note 1) .....		—	511,525
OTHER			
Excess of purchase consideration over book value of sub- sidiary company at date of acquisition .....		161,376	161,376
Deferred charges .....		72,598	70,515
Purchase fund for the retirement of 5¾ % preferred shares .....		21,785	2,907
		<u>\$9,578,446</u>	<u>\$7,560,297</u>

*Approved on behalf of the Board*

(Sgd.) F. R. GRAHAM, *Director*

(Sgd.) T. A. ROURKE, *Director*

# CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31

## LIABILITIES

CURRENT	1965	1964
Bank loans (partly secured and partly guaranteed) .....	2,339,200	127,800
Accounts payable and accrued charges .....	1,982,713	1,114,697
Current portion of term debt .....	234,949	314,699
Dividends payable .....	—	4,725
Taxes on income .....	—	206,401
	<u>4,556,862</u>	<u>1,768,322</u>
TERM DEBT — (note 4) .....	2,630,033	2,261,482
MINORITY SHAREHOLDERS' INTEREST IN A SUBSIDIARY COMPANY .....	46,271	6,236
SHAREHOLDERS' EQUITY		
CAPITAL STOCK		
Authorized:		
37,500 5¾ % Cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$20.00 each (note 9)		
15,000 6% Cumulative redeemable junior preferred shares of a par value of \$50.00 each (of which 6,300 shares were issued and subsequently redeemed) — (note 9)		
600,000 Common shares of a par value of \$1.00 each (note 5)		
Issued and fully paid:		
5¾ % PREFERRED		
<u>37,500</u> Shares .....	750,000	750,000
6% JUNIOR PREFERRED		
6,300 Shares issued prior to January 1, 1965   315,000		
2,400 Shares issued for cash during the year <u>120,000</u>		
<u>8,700</u> .....	435,000	315,000
Common		
414,070 Shares issued prior to January 1, 1965   414,070		
109,814 Shares issued for cash during the year <u>109,814</u>		
<u>523,884</u> .....	523,884	414,070
CONTRIBUTED SURPLUS — Per statement attached .....	899,103	431,115
EARNED SURPLUS (deficit) — Per statement attached .....	(596,756)	1,297,507
CAPITAL SURPLUS — Per statement attached .....	334,049	316,565
	<u>\$9,578,446</u>	<u>\$7,560,297</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

### AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Lime Ltd. and subsidiary companies as at December 31, 1965 and the consolidated statements of profit and loss and surplus (deficit) and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations which we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and surplus (deficit) and source and application of funds are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and its subsidiary companies as at December 31, 1965 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal  
March 28, 1966

WEIR, DUNCAN & Co.  
Chartered Accountants

# DOMINION LIME LTD.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF TRADING AND PROFIT AND LOSS YEARS ENDED DECEMBER 31

	1965	1964
SALES .....	12,246,004	6,697,682
COST OF SALES .....	13,011,955	5,395,700
GROSS INCOME (LOSS) FROM OPERATIONS .....	(765,951)	1,301,982
Additional charges (credits) to income:		
Interest on term debt .....	167,304	150,996
Depreciation .....	699,511	537,621
Depletion .....	89,504	67,299
Provision for (recovery of) taxes on income .....	(105,858)	253,698
	850,461	1,009,614
NET INCOME (LOSS) FROM OPERATIONS .....	(1,616,412)	292,368
Income accruing to minority interest .....	7,326	2,497
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR .....	(\$1,623,738)	\$ 289,871

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

	— 1965 —
Balance at credit — January 1, 1965 .....	431,115
Add: Premium on issue of common shares .....	467,988
Balance at credit — December 31, 1965 .....	\$ 899,103

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS (DEFICIT)

Balance at credit — January 1, 1965 .....	1,297,507
Less: Amount thereof attributed to minority interest .....	21,447
Parent company's portion of deficit account of subsidiary company not previously consolidated .....	105,321
Prior years' income tax adjustments .....	23,886
Net loss for the year .....	1,623,738
Financing expenses .....	17,599
Discount on issue of 6½ % sinking fund debentures series "C" .....	50,000
Dividends on 5¾ % preferred shares .....	32,344
Dividends on 6 % junior preferred shares .....	17,775
Premium paid on series "A" debentures redeemed during the year .....	435
Organization expense written off .....	1,718
Balance at (debit) — December 31, 1965 .....	(\$ 596,756)

## CONSOLIDATED ANALYSIS OF CAPITAL SURPLUS

Exchange differential on investment in U.S. subsidiary companies otherwise eliminated on consolidation .....	31,903
Excess of book value over purchase consideration on acquisition of outstanding shares of subsidiary companies .....	120,727
Capital profit realized upon redemption of notes payable of subsidiary companies .....	184,199
	336,829
Less: Investments written off .....	2,780
Balance at credit — December 31, 1965 .....	\$ 334,049

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

# DOMINION LIME LTD.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS YEAR ENDED DECEMBER 31, 1965

### SOURCE OF FUNDS

Net loss for the year .....	(1,623,738)		
<i>Less:</i> Income accruing to minority interest .....	7,326	(1,616,412)	
Charges to operations not requiring cash outlays: —			
Depreciation and depletion .....	789,015		
Loss on disposal of fixed assets .....	14,338		
Decrease in deferred charges .....	31,160	834,513	(781,899)
Proceeds from disposal of fixed assets .....			216,496
Proceeds from issue of 6½ % sinking fund debentures series "C" .....			950,000
Proceeds from issue of capital stock: —			
Parent company's preferred shares .....		120,000	
Parent company's common shares .....		559,070	
Subsidiary company's common shares .....		30,649	709,719
			<u>1,094,316</u>

### APPLICATION OF FUNDS

Additions to fixed assets: —			
Land and stone deposits .....	334,958		
Buildings, plant and machinery .....	533,475		
Mobile equipment .....	213,435	1,081,868	
Foreign exchange adjustment arising upon realization of inter-company notes and advances .....		4,876	
Purchase of shares previously held by minority interest in subsidiary company .....		188,250	
Retirement of term bank loans of subsidiary companies .....		860,596	
Retirement of purchase money mortgages .....		143,949	
Partial redemption of 6½ % sinking fund debentures series "A" .....		62,935	
Partial redemption of 6½ % sinking fund debentures series "B" .....		25,000	
Dividends on preferred shares .....		50,119	
Purchase fund for the retirement of 5¾ % preferred shares .....		18,878	
Financing expenses .....		17,599	
Prior years' income tax adjustments .....		23,886	2,477,956
DECREASE IN WORKING CAPITAL .....			<u>1,383,640</u>
WORKING CAPITAL AS AT JANUARY 1, 1965 .....		1,251,072	
<i>Less:</i> Working capital deficiency of subsidiary company not previously consolidated .....		31,738	1,219,334
WORKING CAPITAL DEFICIENCY AS AT DECEMBER 31, 1965 .....			<u>(\$ 164,306)</u>

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1. The consolidated financial statements for 1964 did not include the accounts of Cal-Sil Products Ltd. except to the extent of the investment therein.
2. Recognition has been given to the official rate of the U.S. dollar relative to the Canadian dollar in consolidating the American subsidiaries on the basis that 92.5 cents U.S. equals \$1.00 Canadian.
3. The provision for income taxes recoverable has been calculated after claiming capital cost allowance which is greater than depreciation and depletion recorded in the accounts for the year 1965 by \$109,366.

4. TERM DEBT	Gross	Due within one year	Net
6½% Sinking fund debentures series "A" due 1982 .....	\$1,062,500	\$ 62,500	\$1,000,000
6½% Sinking fund debentures series "B" due 1983 .....	450,000	25,000	425,000
6½% Sinking fund debentures series "C" due 1985 .....	1,000,000	—	1,000,000
Purchase money mortgages (secured)			
4% due 1966 .....	43,243	43,243	—
5% due 1966 .....	48,500	48,500	—
6% due 1966 .....	5,250	5,250	—
6% due 1966 and 1967 .....	105,000	15,000	90,000
6% due 1966 to 1968 inclusive .....	68,000	24,000	44,000
6% due 1966 to 1969 inclusive .....	31,156	7,789	23,367
6% due 1966 to 1979 inclusive .....	51,333	3,667	47,666
	<u>\$2,864,982</u>	<u>\$234,949</u>	<u>\$2,630,033</u>

5. 43,030 unissued common shares are reserved as follows: —

- (a) 37,530 shares for possible issuance against an equivalent number of outstanding warrants at a price of: —  
     \$ 8 per share if exercised on or before February 1, 1968  
     \$10 per share if exercised thereafter and on or before February 1, 1972;
- (b) 5,500 shares for possible issuance under the executive and key employee stock option plan at \$5 per share exercisable as follows: —  
     500 shares on or before February 1, 1966  
     1,000 shares in the year ending February 1, 1967  
     4,000 shares on or before February 1, 1967.

6. The trust agreements pursuant to which the 6½% sinking fund debentures series "A", "B" and "C" are issued contain provisions preventing the payments of any cash dividends or redemption of preferred stock by the company which would have the effect of reducing the consolidated net current assets (as therein defined) below \$750,000 or reducing the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$4,000,000 except that cash dividends may be paid on the presently authorized preferred shares provided that this does not reduce the consolidated net current assets below \$750,000 or the aggregate of the capital stock and all consolidated surpluses below \$2,580,000.

7. Annual equipment rentals including provincial sales taxes under long-term leases in effect as at December 31, 1965, for each of the periods shown below are as follows: —

1966 .....	\$168,600
1967 and 1968 .....	162,842
1969 .....	157,626
1970 .....	137,306
1971 .....	126,016

8. No provision has been made in the accounts for a legal suit instituted against a subsidiary company in the amount of \$300,000 for alleged damages resulting from suspension of deliveries on a contract for a total amount of \$32,000. On the other hand, the subsidiary company had previously registered its privilege for materials delivered and has since instituted action thereon. The subsidiary company's solicitors believe that a satisfactory outcome will be achieved.

9. Dividends in arrears as at December 31, 1965 were as follows:

5¾% Preferred shares .....	\$ 10,781	
6% Junior Preferred shares .....	<u>6,525</u>	<u>\$17,306</u>

# NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Les chiffres pour l'année 1964 n'incluent pas les comptes de Cal-Sil Products Ltd. à l'exception des placements dans cette filiale.
2. Pour fins de consolidation, tous les comptes des filiales américaines ont été convertis en dollars canadiens. Le cours du change utilisé à cette fin fut le suivant: 92.5 cents américains = \$1.00 canadien.
3. Les allocations maximums pour coût en capital réclamées aux fins de recouvrement d'impôts sur le revenu excèdent l'amortissement inscrit aux livres pour l'année 1965 par un montant de \$109,366.

## 4. DETTE À LONG TERME

Echéant au			cours de 1966			Net		
			Brut					
Débentures, série "A", 6½%, à fonds d'amortissement, échéant en 1982			\$1,062,500	\$	62,500	\$1,000,000		
Débentures, série "B", 6½%, à fonds d'amortissement, échéant en 1983			450,000		25,000	425,000		
Débentures, série "C", 6½%, à fonds d'amortissement, échéant en 1985			1,000,000		—	1,000,000		
Soldes de prix d'achat (garantis par hypothèques)								
4% échéant en 1966	43,243		43,243			—		
5% échéant en 1966	48,500		48,500			—		
6% échéant en 1966	5,250		5,250			—		
6% échéant en 1966 et 1967	105,000		105,000			90,000		
6% échéant de 1966 à 1968 inclusivement	68,000		68,000			44,000		
6% échéant de 1966 à 1969 inclusivement	31,156		31,156			23,367		
6% échéant de 1966 à 1979 inclusivement	51,333		51,333			47,666		
	\$2,864,982		\$2,864,982			\$2,630,033		
	43,243		43,243			—		
	48,500		48,500			—		
	5,250		5,250			—		
	105,000		105,000			90,000		
	68,000		68,000			44,000		
	31,156		31,156			23,367		
	51,333		51,333			47,666		
	\$2,864,982		\$2,864,982			\$2,630,033		

5. 43,030 actions ordinaires ont été réservées et sont sujettes à émission comme suit:
  - (a) 37,530 actions contre un nombre équivalent de titres au porteur, comportant le droit d'acheter des actions ordinaires de la compagnie, au prix de:
    - \$ 8 par action, si ce droit est exercé le ou avant le 1er février 1968
    - \$10 par action, si ce droit est exercé après le 1er février 1968, mais le ou avant le 1er février 1972.
  - (b) 5,500 actions au prix de \$5 l'action, d'après entente convenue entre la compagnie et certains officiers et employés de la compagnie, s'exécutant comme suit:
    - 500 actions le ou avant le 1er février 1966.
    - 1,000 actions au cours de l'année se terminant le 1er février 1967.
    - 4,000 actions le ou avant le 1er février 1967.
6. L'acte de fiducie régissant les débentures, séries "A", "B" et "C", à fonds d'amortissement, contient une clause stipulant que le paiement de dividendes ou le rachat d'actions privilégiées ne doit pas réduire le fonds de roulement consolidé, tel que défini dans l'acte de fiducie, à un montant inférieur à \$750,000 ou réduire le total du capital-actions et des comptes de surplus et d'excédent de capital consolidés à un montant inférieur à \$4,000,000; excepté que le paiement de dividendes peut être fait sur les actions privilégiées autorisées présentement à condition que le paiement ne réduise pas le fonds de roulement consolidé à un montant inférieur à \$750,000 ou le total du capital-actions et des comptes de surplus et d'excédent de capital à un montant inférieur à \$2,580,000.
7. Les baux à long terme en vigueur au 31 décembre 1965, stipulent le paiement annuel de loyers minima suivants:
 

1966	\$168,600	— y compris la taxe de vente provinciale
1967 et 1968	\$162,842	— y compris la taxe de vente provinciale
1969	\$157,626	— y compris la taxe de vente provinciale
1970	\$137,306	— y compris la taxe de vente provinciale
1971	\$126,016	— y compris la taxe de vente provinciale
8. Aucune provision n'a été inscrite aux livres concernant une poursuite judiciaire au montant de \$300,000 qui a été intentée contre une filiale pour de prétendus dommages causés par l'arrêt de livraison de matériaux formant partie d'un contrat au montant de \$32,000. Par contre, relativement au même contrat, la filiale avait déjà enregistré son privilège pour matériaux fournis et a, depuis, intenté une poursuite judiciaire basée sur son privilège. Les avocats de la filiale sont d'avis qu'il en résultera un règlement équitable.
9. Les arrearages de dividendes au 31 décembre 1965 se chiffrent comme suit:
 

sur les actions privilégiées — 5¾%	\$10,781
sur les actions privilégiées — 6%	6,525
	<u>\$17,306</u>

# DOMINION LIME LTD.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROVENANCE ET D'UTILISATION DES FONDS  
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1965

PROVENANCE DES FONDS			
Pertes nettes pour l'année	(1,623,738)	<i>Déduire:</i> Part des intérêts minoritaires	7,326
			(1,616,412)
Depenses n'exigeant pas de déboursés			
Amortissement et épuisement	789,015		
Perte sur la vente d'immobilisations	14,338		
Diminution des dépenses différées	31,160		
Ventes de certaines immobilisations, au prix de			
Produit net de la vente de débentures à fonds d'amortissement, 6½ %, Série "C"			950,000
Produit net de la vente du capital-actions:			
Actions privilégiées de la compagnie-mère	120,000		
Actions ordinaires de la compagnie-mère	559,070		
Actions ordinaires d'une filiale	30,649		
			<u>1,094,316</u>
UTILISATION DES FONDS			
Additions aux immobilisations			
Terrains et carrières	334,958		
Bâtisses, usines et machinerie	533,475		
Matériel roulant	213,435		
Perte due au change provenant de la réalisation de billets et avances intercompagnies			4,876
Achat d'actions d'une filiale détenues auparavant par des actionnaires minoritaires	188,250		
Remboursement des emprunts de banque des filiales	860,596		
Remboursement de soldes de prix d'achat	143,949		
Rachat de débentures, série "A", à fonds d'amortissement	62,935		
Rachat de débentures, série "B", à fonds d'amortissement	25,000		
Dividendes sur actions privilégiées	50,119		
Fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5¼ %	18,878		
Frais d'émission	17,599		
Régularisation d'impôts sur le revenu des années précédentes	23,886		
DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT			<u>1,383,640</u>
FONDS DE ROULEMENT AU 1ER JANVIER 1965			1,251,072
<i>Déduire:</i> Fonds de roulement au 31 décembre 1964 d'une filiale non-consolidée à cette date			31,738
FONDS DE ROULEMENT DÉFICITAIRE AU 31 DÉCEMBRE 1965			<u>1,219,334</u>
			<u>(\$ 164,306)</u>

# DOMINION LIME LTD.

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE

1964	1965	
6,697,682	12,246,004	VENTES
5,395,700	13,011,955	COÛT DES VENTES
<u>1,301,982</u>	<u>(765,951)</u>	BÉNÉFICES (PERTES) BRUTS DES OPÉRATIONS
150,996	167,304	Déduire ou ajouter:
537,621	699,511	Intérêts sur dette à long terme
67,299	89,504	Amortissement
253,698	(105,858)	Epuisement
<u>1,009,614</u>	<u>850,461</u>	Provision (recouvrement) pour impôts sur le revenu
292,368	(1,616,412)	BÉNÉFICES (PERTES) NETS DES OPÉRATIONS
<u>2,497</u>	<u>7,326</u>	Part des intérêts minoritaires
<u>\$ 289,871</u>	<u>(\$1,623,738)</u>	BÉNÉFICES (PERTES) NETS POUR L'ANNÉE

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'APPORT

— 1965 —

431,115		Solde au 1er janvier 1965
467,988		Ajouter: Prime sur l'émission d'actions ordinaires
<u>\$ 899,103</u>		Solde au 31 décembre 1965

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS (DÉFICIT) D'EXPLOITATION

1,297,507		Solde au 1er janvier 1965
21,447		Déduire: Montant attribué aux intérêts minoritaires
105,321		Déficit accumulé au 31 décembre 1964 d'une filiale non-consolidée à cette date
23,886		Régularisation d'impôts sur le revenu des années précédentes
1,623,738		Pertes nettes pour l'année
17,599		Frais d'émission
50,000		Escompte sur l'émission de débentures, Série "C", 6½ %
32,344		Dividendes sur actions privilégiées - 5¾ %
17,775		Dividendes sur actions privilégiées - 6 %
435		Prime payée sur débentures Série "A", rachetées au cours de l'année
1,718		Frais de premier établissement
<u>1,894,263</u>		Solde au 31 décembre 1965

## ÉTAT CONSOLIDÉ D'EXCÉDENT DE CAPITAL

31,903		Variation due au change provenant des placements dans les filiales américaines
120,727		Excédent de la valeur comptable des actions d'une filiale sur leur prix coûtant au moment de leur acquisition
184,199		Excédent réalisé sur rachat de billets à payer de filiales consolidées
336,829		Déduire: Placements radisés
<u>2,780</u>		Solde au 31 décembre 1965
<u>\$ 334,049</u>		

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

# BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE

## P A S S I F

EXIGIBILITÉS		
Emprunts de banque (Nantis et garantis en partie)	1964	127,800
Comptes à payer et frais courus	1964	1,114,697
Dette à long terme échéant au cours de 1966	1964	314,699
Dividendes à payer	1964	4,725
Provision pour impôts sur le revenu	1964	206,401
DETTES À LONG TERME — Voir note 4	1964	1,768,322
INTÉRÊT DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES DANS UNE FILIALE	1964	2,261,482
AVOIR DES ACTIONNAIRES	1964	6,236
CAPITAL-ACTIONS	1964	46,271
Autorisé	1964	4,556,862

Actions privilégiées, 5 3/4 % cumulatif, d'une valeur au pair de \$20.00 chacune — Voir note 9	1964	37,500
Actions privilégiées "Junior"	1964	15,000
15,000 actions rachetables, 6 % cumulatif, d'une valeur au pair de \$50.00 chacune — (dont 6,300 actions ont été émises et rachetées subseq- quemment) — Voir note 9	1964	600,000
Actions ordinaires	1964	600,000
600,000 actions d'une valeur au pair de \$1.00 chacune — Voir note 5	1964	600,000
Emis et payé	1964	37,500
Actions privilégiées 5 3/4 %	1964	37,500
Actions privilégiées "Junior" 6 %	1964	6,300
6,300 actions émises avant le 1er janvier 1965	1964	2,400
2,400 actions émises et payées comptant au cours de l'année 1965	1964	8,700
Actions ordinaires	1964	414,070
414,070 actions émises avant le 1er janvier 1965	1964	414,070
109,814 actions émises et payées comptant au cours de l'année 1965	1964	109,814
SURPLUS D'APPORT — Voir cédule annexée	1964	899,103
SURPLUS (DÉFICIT) D'EXPLOITATION — Voir cédule annexée	1964	(596,756)
EXCÉDENT DE CAPITAL — Voir cédule annexée	1964	334,049

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Lime Ltd. et de ses filiales au 31 décembre 1965 et les états consolidés de profits et pertes, de surplus d'apport, de surplus (déficit) d'exploitation, d'excédent de capital et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédures comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves documentaires que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance, selon les renseignements obtenus et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes, de surplus d'apport, de surplus (déficit) d'exploitation, d'excédent de capital et de provenance et d'utilisation des fonds ci-annexés, ont été dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1965, ainsi que le résultat de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, confortablement aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Montréal, le 28 mars 1966

WEIR, DUNCAN & Co. Comptables Agréés

# DOMINION LIME LTD.

ET SES FILIALES - VOIR NOTES 1 ET 2

(Constitué en corporation d'après la loi des Compagnies de Québec)

## A C T I F

DISPONIBILITÉS		
Encaisse et fonds en banque	52,089	165,556
Comptes à recevoir	3,279,685	1,802,774
Recouvrement d'impôts sur le revenu — Voir note 3	81,406	—
Inventaire — Produits finis — Évalués au moindre du coût ou de la valeur nette probable de réalisation	287,673	135,877
— Produits en cours — Évalués au moindre du coût ou de la valeur nette probable de réalisation	234,981	588,762
— Approvisionnements — au coût	413,669	283,330
Frais payés d'avance	43,053	43,095
	4,392,556	3,019,394
IMMOBILISATIONS — Au coût		
Terrains et carrières	1,376,180	
Moins: Epuisement accumulé	484,214	891,966
Bâtisses, usines et machinerie lourde	6,679,623	
Moins: Amortissement accumulé	3,206,760	3,472,863
Matériel roulant	1,732,536	
Moins: Amortissement accumulé	1,167,234	565,302
	1,167,234	497,748
FILIALE NON CONSOLIDÉ — PLACEMENT ET AVANCES (au coût)		
Cal-Sil Products Ltd. — Voir note 1	—	511,525
AUTRES		
Excédent du prix d'achat sur la valeur de l'actif d'une filiale à la date de l'acquisition	161,376	161,376
Dépenses différées	72,598	70,515
Fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5¾ %	21,785	2,907
	\$9,578,446	\$7,560,297

Approuvé pour le Conseil d'Administration  
 (Signé) F. R. GRAHAM, Administrateur  
 (Signé) T. A. ROURKE, Administrateur

Le bilan au 31 décembre 1965 indique un fonds de roulement déficitaire de \$164,306, mais l'appui des banquiers de la compagnie et de son actionnaire majoritaire est tel que son habileté à poursuivre ses opérations n'est pas compromise. Cependant, il fut nécessaire de différer les paiements de dividendes sur les actions privilégiées cumulatives à cause du maintien d'un fonds de roulement minimum tel que le stipule l'acte de fiducie régissant les débentures de la compagnie. Ces dividendes s'accumulent au bénéfice des détenteurs d'actions privilégiées. Le paiement de ces arretages et la reprise des paiements trimestriels sont l'objectif principal des administrateurs.

## REORGANISATION DES FILIALES

Vers la fin de 1965, toutes les opérations canadiennes de la compagnie, à l'exception de St. Bruno Transport Inc., ont été réunies sous une filiale canadienne — Spancrete, Limited. Aux Etats-Unis, International Lime & Stone Corporation et Plattsburgh Quarries Inc. ont été fusionnées et leurs opérations ont été consolidées.

Cette réorganisation a aidé à rationaliser le montant d'impôt applicable à l'ensemble des opérations et devrait entraîner une diminution des frais d'opérations.

## PERSPECTIVES

Les résultats consolidés pour l'année 1966 dépendront, dans une large mesure, du succès réalisé par l'introduction d'une nouvelle direction à la division de béton précontraint-préfabriqué et de procédés plus efficaces d'estimation, de prix de revient et de contrôle de la production de cette même division. Cette dernière est maintenant en état de se mettre activement en quête de nouveaux contrats et d'augmenter le montant des commandes en mains. Tous les contrats en cours au moment où les lourdes pertes sont devenues apparentes, soit durant le mois d'octobre, ont maintenant été complétés; par contre, les nouveaux contrats négociés depuis la fin de l'exercice financier l'ont été sur des bases plus avantageuses. Cependant, l'habileté avec laquelle cette division couvrira ses frais fixes et ses frais généraux, en tenant compte d'un chiffre d'affaires réduit, ainsi que les frais occasionnés par sa réorganisation, influenceront les profits de l'année 1966. Les administrateurs croient que les fonds additionnels provenant des mouvements de la trésorerie des autres divisions seront plus que suffisants pour faire face à cette situation temporaire. Ils croient, de plus, que les opérations de béton précontraint-préfabriqué peuvent contribuer de façon importante aux profits consolidés de la compagnie.

Quant à toutes les autres divisions, les perspectives pour 1966 sont bonnes. Les ventes de la division Lime Ridge, qui produit de la chaux, de la pierre calcaire pulvérisée et de la pierre concassée, ont accusé une amélioration au cours du premier trimestre. La division Carrière Dulude bénéficiera d'une capacité accrue et, ainsi que la division Carrière Goyer, opérera à plein rendement durant l'année entière.

Les ventes de la division Cal-Sil Products ont marqué une augmentation substantielle durant le premier trimestre et la production pour le reste de l'année devrait se ressentir des avantages de la remise en place de l'autoclave qui doit commencer à fonctionner ce printemps. Plattsburgh Construction Corp. a commencé l'année avec une importante liste de commandes et les perspectives de ventes de pierre à chemin et de béton des autres filiales des Etats-Unis sont satisfaisantes. Cependant, les ventes d'asphalte dans la région de Plattsburgh, N.Y., sont moins encourageantes pour le moment.

## REMERCIEMENTS

Les administrateurs désirent remercier les employés pour leur appui et leur coopération au cours de cette année difficile. Ils ont la certitude que l'esprit qui règne dans toutes les divisions contribue grandement à l'avenir de la compagnie. Les administrateurs désirent également exprimer leur appréciation aux fournisseurs et aux clients pour l'intérêt constant qu'ils ont manifesté envers la compagnie, de même qu'aux actionnaires pour leur encouragement et leur appui.

Au nom du Conseil d'Administration

(Signé) F. RONALD GRAHAM, *Président*

Le 28 mars 1966

# Rapport annuel aux actionnaires

Le début de l'année 1965 indiquait des perspectives encourageantes. Cependant, malgré des ventes record, les résultats antécédents ne se sont pas réalisés et l'année s'est terminée par une perte nette de \$1,623,738, telle qu'indiquée dans les états financiers ci-annexés.

La perte est due à des difficultés survenues au cours des quatre derniers mois de l'année à la division de béton précontraint-préfabriqué d'une filiale — Spancrete, Limited — où la direction et les rouages internes se sont avérés inadéquats pour faire face aux pressions d'un volume d'affaires croissant. La perte nette de cette division se chiffre à 2.2 millions après amortissement et peut être attribuée presque entièrement à certains contrats négociés plus tôt dans l'année. Les frais encourus afin de faire honneur aux engagements stipulés dans ces contrats furent élevés, mais les administrateurs ont jugé qu'il était essentiel de conserver la confiance des clients de la compagnie.

Cette perte est réduite dans l'état consolidé de profits et pertes par les profits globaux des autres opérations, de même que par l'économie d'impôts qui en résulte. La division Cal-Sil Products, qui est maintenant une filiale en propriété exclusive, est incluse pour la première fois dans les états financiers consolidés.

## ACTIVITÉS CANADIENNES

Comme l'indiquait la lettre du 25 février 1966 aux actionnaires, les administrateurs ont agi de concert afin de remédier aux problèmes existant à la division Spancrete. Les pertes mensuelles ont été diminuées et la firme Price Waterhouse & Co. dispense l'aide d'experts afin d'établir une base solide en vue d'une reprise méthodique d'expansion.

Les opérations des autres divisions canadiennes de la compagnie ont été satisfaisantes. Même si les ventes de la division Lime Ridge ont légèrement baissé, la direction a pu maintenir les profits à un niveau semblable à celui de l'exercice précédent. Les ventes de la division Carrière Goyer témoignent encore une fois d'un rendement presque complet.

Au début de l'année, la division Carrière Dulude a été affectée par des interruptions dues à l'installation de machinerie supplémentaire; mais cet équipement additionnel a permis de doubler la capacité de production et a ainsi favorisé les ventes des six derniers mois de l'année.

La division Cal-Sil Products fut touchée par la fermeture temporaire de son usine à cause du bris de l'un de ses quatre autoclaves. Grâce au rajustement des procédés de fabrication, les effets de la perte de l'autoclave furent atténués et, en dépit d'un rendement réduit, les ventes de briques à base de silicate de calcium ont marqué une légère augmentation. Les résultats financiers furent également meilleurs que ceux de l'exercice précédent.

## ACTIVITÉS AMÉRICAINES

Plattsburgh Construction Corp. qui se spécialise dans la construction de routes et de ponts a eu une bonne année. Les profits de Plattsburgh Quarries Inc. et de Plattsburgh Ready-Mix Corp. reflètent la radiation et/ou la vente de machinerie qui n'était désormais plus nécessaire.

Les opérations d'International Lime & Stone Corporation à Chazy, N.Y., ont été transférées à l'emplacement de Plattsburgh Quarries Inc. et l'on conserve la propriété située à Chazy laquelle renferme des gisements de haute qualité de pierre calcaire et de pierre à chemin.

## ACTIVITÉS FINANCIÈRES

Vers le milieu de l'année, la compagnie a vendu une émission additionnelle de \$1,000,000 de débentures à fonds d'amortissement, 6½%, échéant le 1er juin 1985. Elle a également émis 87,314 actions ordinaires au prix de \$5.00 par action conformément aux droits de souscription qui ont expiré le 1er juin 1965. Le produit net de la vente de débentures et d'actions ordinaires a servi surtout au remboursement des emprunts de banque des filiales, à l'acquisition de terrains supplémentaires et de gisements de pierre dans la région de Montréal ainsi que d'autres biens d'exploitation.

Plus tôt, dans l'année, les intérêts minoritaires de 49% dans la division Cal-Sil Products avaient été acquis. Le financement de cet achat s'est effectué par l'émission de 2,400 actions privilégiées "Junior", 6% cumulatif, rachetables, d'une valeur au pair de \$50. chacune et de 20,000 actions ordinaires au prix de \$5.50 par action.

# CONSEIL D'ADMINISTRATION

P. W. GAUTHIER, LL.B.  
 F. RONALD GRAHAM  
 JOHN P. GRAHAM  
 J. CLAUDE HÉBERT, D.F.C.  
 CLYDE A. LEWIS, LL.B.  
 T. A. ROURKE, Ing.P.  
 B. A. RYAN  
 J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

# DIRECTION

F. R. GRAHAM  
 T. A. ROURKE, Ing.P.  
 R. L. HÉBERT, C.A.

Y. GINGRAS

J. B. HUTTON

F. PERRON

P. J. CONWAY

D. THIBAUT

K. MILLS

G. R. LEBLANC

# BANQUES

# CONSEIL LÉGAL

# VÉRIFICATEURS

# RÉGISTRAIRES ET AGENTS DE TRANSFERT

# RÉGISTRAIRES DES OBLIGATIONS LISTES D'ACTION ORDINAIRES

Président  
 Vice-Président  
 Secrétaire-Trésorier, Contrôleur  
 Assistant-Gérant, Division Lime Ridge  
 Gérant, Division Carrières Dulude et Goyer  
 et St. Bruno Transport Inc.  
 Gérant, Division Cal-Sil Products  
 Gérant général, Division de béton précontraint-  
 préfabriqué (Spancrete)  
 Gérant, Plattsburgh Quarries Inc. et  
 Plattsburgh Ready-Mix Corp.  
 Gérant, Plattsburgh Construction Corp.  
 Secrétaire-Trésorier adjoint  
 Banque Canadienne Impériale de Commerce  
 The National Commercial Bank and  
 Trust Company, Plattsburgh, New York  
 Howard, Cate, Ogilvy, Bishop, Cope, Porteous &  
 Hansard, Montréal, Qué.  
 Jerry, Lewis & Harvey, Plattsburgh, New York  
 Weir, Duncan & Co., Montréal, Qué.  
 Montreal Trust Company  
 Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver  
 National Trust Company, Limited  
 Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver  
 Bourse de Montréal  
 Bourse de Toronto

**DOMINION LIME LTD.**  
ET SES FILIALES

---

**SPANGRETE, LIMITED**

**DIVISION LIME RIDGE**  
Lime Ridge, Qué.

**DIVISION CARRIÈRE GOYER**  
St-Bruno, Qué.

**DIVISION CARRIÈRE DULUDE**  
St-Bruno, Qué. - Varennes, Qué.

**DIVISION CAL-SIL PRODUCTS**  
Ville Jacques Cartier, Qué.

**DIVISION DE BÉTON PRÉCONTRAIT-PRÉFABRIQUÉ (SPANGRETE)**  
Ville Jacques Cartier, Qué.

---

**ST. BRUNO TRANSPORT INC.**  
St-Bruno, Qué.

---

**PLATTSBURGH QUARRIES INC.**  
Plattsburgh, N.Y. - Chazy, N.Y.

---

**PLATTSBURGH READY-MIX CORP.**  
Plattsburgh, N.Y.

---

**PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.**  
Plattsburgh, N.Y.

**Rapport Annuel**  
**1965**

